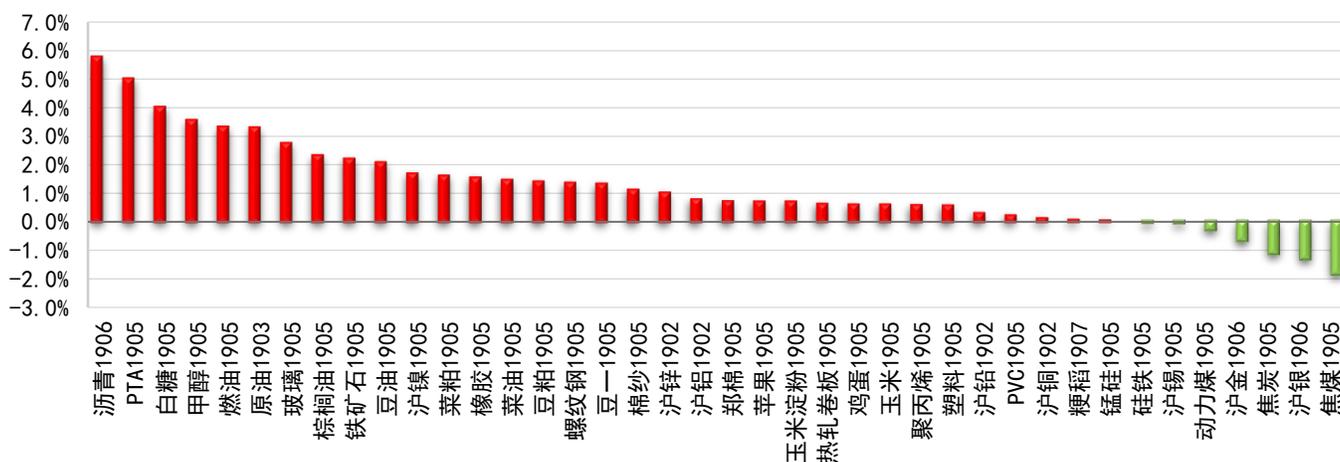


国内主要大宗商品涨跌观测



数据截至 2019/1/21 15:00

国内主要大宗商品基差率

| 序号 | 品种 | 收盘价 | 现货价 | 基差 | 基差率 |
|----|------|----------|----------|---------|---------|
| 1 | 焦煤 | 1214.0 | 1550.0 | 336.0 | 27.68% |
| 2 | 豆粕 | 2585.0 | 3178.0 | 593.0 | 22.94% |
| 3 | 玻璃 | 1343.0 | 1645.0 | 302.0 | 22.49% |
| 4 | 鸡蛋 | 3448.0 | 4000.0 | 552.0 | 16.01% |
| 5 | 玉米淀粉 | 2284.0 | 2480.0 | 196.0 | 8.58% |
| 6 | 焦炭 | 2030.0 | 2178.4 | 148.4 | 7.31% |
| 7 | 菜籽粕 | 2145.0 | 2300.0 | 155.0 | 7.23% |
| 8 | 螺纹钢 | 3645.0 | 3866.0 | 221.0 | 6.06% |
| 9 | 铁矿石 | 533.0 | 563.8 | 30.8 | 5.77% |
| 10 | 聚丙烯 | 8889.0 | 9400.0 | 511.0 | 5.75% |
| 11 | 豆一 | 3413.0 | 3550.5 | 137.5 | 4.03% |
| 12 | 热轧卷板 | 3515.0 | 3650.0 | 135.0 | 3.84% |
| 13 | 塑料 | 8790.0 | 9100.0 | 310.0 | 3.53% |
| 14 | 锰硅 | 7482.0 | 7700.0 | 218.0 | 2.91% |
| 15 | 锌 | 21420.0 | 21700.0 | 280.0 | 1.31% |
| 16 | 铅 | 17715.0 | 17925.0 | 210.0 | 1.19% |
| 17 | 白银 | 3661.0 | 3697.0 | 36.0 | 0.98% |
| 18 | 硅铁 | 5998.0 | 6050.0 | 52.0 | 0.87% |
| 19 | 棉花 | 15380.0 | 15433.0 | 53.0 | 0.34% |
| 20 | 白糖 | 5107.0 | 5120.0 | 13.0 | 0.25% |
| 21 | 黄金 | 283.2 | 283.1 | -0.1 | -0.04% |
| 22 | 动力煤 | 587.8 | 587.0 | -0.8 | -0.14% |
| 23 | PVC | 6500.0 | 6490.0 | -10.0 | -0.15% |
| 24 | 铜 | 47800.0 | 47705.0 | -95.0 | -0.20% |
| 25 | 镍 | 94980.0 | 94375.0 | -605.0 | -0.64% |
| 26 | 锡 | 147970.0 | 147000.0 | -970.0 | -0.66% |
| 27 | 铝 | 13535.0 | 13360.0 | -175.0 | -1.29% |
| 28 | PTA | 6426.0 | 6310.0 | -116.0 | -1.81% |
| 29 | 沥青 | 3084.0 | 3000.0 | -84.0 | -2.72% |
| 30 | 豆油 | 5678.0 | 5480.5 | -197.5 | -3.48% |
| 31 | 棕榈油 | 4752.0 | 4556.7 | -195.3 | -4.11% |
| 32 | 菜籽油 | 6595.0 | 6240.0 | -355.0 | -5.38% |
| 33 | 甲醇 | 2562.0 | 2422.5 | -139.5 | -5.44% |
| 34 | 玉米 | 1833.0 | 1730.0 | -103.0 | -5.62% |
| 35 | 天然橡胶 | 11845.0 | 11050.0 | -795.0 | -6.71% |
| 36 | 原油 | 438.8 | 394.1 | -44.7 | -10.19% |
| 37 | 苹果 | 10749.0 | 8400.0 | -2349.0 | -21.85% |

国内主要大宗商品近远月市场结构

| 产业链 | 品种 | 现货价格 | 近月 | 次远月 | 远月 | 远期结构 |
|-------|------|----------|----------|----------|----------|------|
| 黑色 | 铁矿石 | 576.8 | 559.5 | 533.0 | 512.5 | |
| | 焦煤 | 1550.0 | 1214.0 | 1323.0 | 1303.0 | |
| | 焦炭 | 2178.4 | 2030.0 | 1960.5 | 1909.0 | |
| | 锰硅 | 7700.0 | 7482.0 | 7172.0 | 7000.0 | |
| | 硅铁 | 6050.0 | 5998.0 | 5886.0 | 6010.0 | |
| | 螺纹钢 | 3886.6 | 3645.0 | 3465.0 | 3319.0 | |
| | 热轧卷板 | 3660.0 | 3515.0 | 3376.0 | 3264.0 | |
| 贵金属 | 黄金 | 282.2 | 282.5 | 283.2 | 283.9 | |
| | 白银 | 3654.0 | 3645.0 | 3661.0 | 3716.0 | |
| 非金属建材 | PVC | 6490.0 | 6500.0 | 6440.0 | 6330.0 | |
| | 玻璃 | 1645.0 | 1343.0 | 1330.0 | 1316.0 | |
| 有色 | 铜 | 47880.0 | 47800.0 | 47770.0 | 47710.0 | |
| | 铝 | 13420.0 | 13535.0 | 13545.0 | 13545.0 | |
| | 锌 | 21930.0 | 21675.0 | 21420.0 | 21140.0 | |
| | 铅 | 17950.0 | 17715.0 | 17580.0 | 17465.0 | |
| | 镍 | 95200.0 | 95280.0 | 95340.0 | 94980.0 | |
| | 锡 | 146500.0 | 147970.0 | 149190.0 | 151870.0 | |
| 能源化工 | 动力煤 | 590.0 | 604.2 | 587.8 | 589.8 | |
| | 原油 | 565.0 | 438.8 | 439.9 | 440.4 | |
| | 沥青 | 3000.0 | 3084.0 | 3082.0 | 3068.0 | |
| | 甲醇 | 2455.0 | 2562.0 | 2619.0 | 2653.0 | |
| | 聚丙烯 | 10900.0 | 8889.0 | 8607.0 | 8435.0 | |
| | 塑料 | 9100.0 | 8790.0 | 8570.0 | 8425.0 | |
| | 天然橡胶 | 11200.0 | 11845.0 | 12090.0 | 13105.0 | |
| 油脂油料 | 豆一 | 3506.8 | 3413.0 | 3436.0 | 3435.0 | |
| | 豆粕 | 3174.0 | 2627.0 | 2585.0 | 2637.0 | |
| | 菜粕 | 2246.7 | 2145.0 | 2159.0 | 2178.0 | |
| | 豆油 | 5561.1 | 5678.0 | 5734.0 | 5836.0 | |
| | 棕榈油 | 4633.3 | 4752.0 | 4796.0 | 4846.0 | |
| | 菜籽油 | 6320.0 | 6595.0 | 6764.0 | 6860.0 | |
| 纺织 | PTA | 6525.0 | 6426.0 | 6288.0 | 6160.0 | |
| | 棉花 | 15433.0 | 15380.0 | 15755.0 | 16130.0 | |
| 农副产品 | 白糖 | 5210.0 | 5107.0 | 5082.0 | 4992.0 | |
| | 鸡蛋 | 3890.0 | 3448.0 | 3530.0 | 3972.0 | |
| | 苹果 | 8400.0 | 10749.0 | 7849.0 | 7753.0 | |
| 玉米 | 玉米 | 1720.0 | 1829.0 | 1833.0 | 1867.0 | |
| | 玉米淀粉 | 2480.0 | 2284.0 | 2316.0 | 2342.0 | |

备注：红色为主力合约

宏观重点提示

重点关注：2018 年 GDP。

交易提示：据初步核算，2018 年国内生产总值 900309 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.6%。全年全国规模以上工业增加值比上年实际增长 6.2%，增速缓中趋稳；服务业生产指数比上年增长 7.7%，保持较快增长；社会消费品零售总额 380987 亿元，比上年增长 9.0%，保持较快增长；全国固定资产投资（不含农户）635636 亿元，比上年增长 5.9%，增速比前三季度加快 0.5 个百分点。

盘面影响：中国经济仍运行在合理区间，尽管下行压力仍大，但政策底已确认，经济总体将相对平稳，预期 A 股及人民币持续反弹，债市仍乐观。

油化工重点提示

重点关注：原油库存；经济成长。

交易提示：JODI 数据显示，沙特 11 月原油库存减少 916.2 万桶至 2.0821 亿桶，沙特 11 月原油产量为 1109 万桶/日；IMF 下调 2019 年欧元区经济增速预期，中国和美国经济增速预期与此前持平，并预期全球经济增速下滑的风险增加。

盘面影响：部分产油国原油库存下滑，产量因减产协议下降，对价格有一定支撑；经济增长前景为原油需求带来不确定性。短期原油价格区间震荡的概率较大。

煤化工重点提示

重点关注：甲醇港口库存大幅增加。

交易提示：甲醇华东港口库存大幅上升 4.9 万吨，总计达到 51.6 万吨；而华南港口库存也上升 3.35 万吨，增幅达到 38.95%，总计 11.95 万吨。源于伊朗进口甲醇集中到货。

盘面影响：在当前甲醇开工率高企、港口库存攀升的背景下，甲醇料将延续低位震荡行情，短期难有起色。

黑色金属重点提示

重点关注：现货成交情况。

交易提示：昨海地区主流钢厂资源价格持稳，目前 3730，需求基本上消停了不少，远期问的比较多。北材资源主流报价 3700，全天上下波动 10，上周中小户冬储的不少，今天感觉有点无量。

盘面影响：冬储陆续开始，短期螺纹钢期货将以偏强震荡为主。

农产品重点提示

重点关注：南美大豆收割及播种进程。

交易提示：迄今为止巴西 2018/19 年度大豆的收获面积相当于播种面积的 6.1%。过去几天的天气变得干燥，使得马托格罗索州的大豆收获进度推进到了 12.8%，远高于去年同期的 0.8%，也高于过去五年同期均值 1.2%。布宜诺斯艾利斯谷物交易所周度报告称，截至 1 月 16 日，阿根廷 2018/19 年度大豆播种工作完成 98.8%，高于一周前的 96.1%。本周交易所将 2018/19 年度阿根廷大豆播种面积调低至 1770 万公顷，比上次报告的预测值调低了 20 万公顷，因北部农业带出现大雨天气。

盘面影响：南美天气异常不改大豆供给过剩格局，中国继续进口美豆，国内非洲猪瘟现恶化之势，预计豆类尤其是豆粕走势仍偏空。

软商品重点提示

重点关注：皮棉销售进度；籽棉收购价格。

交易提示：截至 1 月 15 日安徽无为累计收购籽棉 1.9 万余吨，折皮棉 7200 吨左右，皮棉销售总量不足 3000 吨，大部分皮棉积压在库。据中国棉花网，上周唐山市籽棉收购主流价格 3.4 元/斤，较前一周上涨 0.02-0.05 元/斤，皮棉销售价格 14800-14900 元/吨，较前一周上涨 100-200 元/吨。

盘面影响：临近春节，棉花下游纺织需求相对疲软，库存高企，郑棉处于相对底部，可以逢低布局长线多单。

期权重点提示

重点关注：认沽认购比；隐含波动率。

交易提示：(1) 截至 2019 年 1 月 21 日，50ETF 期权当日成交量认沽认购比为 84.26%，较上一交易日 82.04% 上升 2.22 个百分点。近日隐波率变化幅度有增加，可尝试买入跨式组合做多波动率。

(2) 截至 2019 年 1 月 21 日，豆粕期货 1905 合约平值期权隐含波动率为 20.76%，较上一交易日 20.90% 下降 0.14 个百分点。猪瘟疫情影响持续，市场情绪偏谨慎，可尝试构建熊市价差策略。

(3) 截至 2019 年 1 月 21 日，白糖期货主力合约对应的平值期权隐含波动率为 15.17%，较上一交易日 14.75% 上升 0.42 个百分点。近日多次出现临近收盘波动率剧烈变化，建议暂时观望。

外汇重点提示

重点关注：德国 12 月 PPI。

交易提示：德国月度 PPI 过去一年中在-0.25-0.5 之间震荡，整体表现较弱，三次触及 0.5% 后随即下滑，前值为 0.1%，本次录得-0.4%，差于市场预期的-0.2%。数据公布后欧元从日内高位回落。

盘面影响：德国 PPI 表现不佳，符合市场对欧元区经济下行的担忧，料之后可能会有更多数据验证，将给欧元带来较大压力。

免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>

